



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

GUÍA DOCENTE

2024 - 2025

TECHNICAL SHEET OF THE SUBJECT

Data of the subject	
Nombre completo	Mercados financieros globales
Código	E000011604
Título	Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA) por la Universidad Pontificia Comillas
Impartido en	Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA) [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	3,0 ECTS
Carácter	Optativa
Departamento / Área	Departamento de Gestión Empresarial
Responsable	Dr. Jorge Martín Hidalgo
Horario	Se indicará en la intranet.
Horario de tutorías	A petición del alumno interesado.
Descriptor	El Sistema Financiero Internacional. Los flujos financieros del sistema económico. Los mercados monetarios: mercado interbancario y mercado de divisas. Instrumentos de cobertura. La actividad crediticia: operaciones pasivas y activas. Entidades de crédito e intermediarios. Mercados de valores: instituciones, valores negociables, mercado de Deuda Pública, operaciones bursátiles, inversión colectiva, capital riesgo y titulización. Mercados de productos derivados.

Teacher Information	
Profesor	
Nombre	Jorge Carlos Martín Hidalgo
Departamento / Área	Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (ICADE)
Correo electrónico	jcmartin@icade.comillas.edu

SPECIFIC DATA OF THE SUBJECT

Contextualization of the subject
Contribution to the professional profile of the degree
La asignatura permite al alumno adquirir unos conocimientos en profundidad sobre los mercados financieros completando la formación para la toma de decisiones de inversión o como fuente de financiación a través de los distintos mercados y en función de las características de los productos y la normativa aplicable. Se adquiere la visión global de mercados y productos para una especialización posterior a través de asignaturas del área financiera en productos determinados, operaciones de mercado y análisis y valoración de las empresas. Es el apoyo del resto de asignaturas del máster completando la viabilidad de un negocio o empresa a través del conocimiento de sus posibles fuentes de financiación y posibilidades de inversión en función de las necesidades de las mismas.
Prerequisites
La asignatura demanda un conocimiento básico-intermedio del entorno económico actual, así como de las magnitudes macro-económicas



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

GUÍA DOCENTE

2024 - 2025

(PIB, inflación, desempleo, actividad empresarial...), micro-económicas (mercados en competencia, principales indicadores financieros y no financieros de desempeño empresarial...) así como nociones básicas de funcionamiento de los mercados bursátiles de renta variable y renta fija. Es aconsejable tener nociones de estadística descriptiva. La asignatura también demanda un conocimiento básico de Excel, Word y Power Point. Es importante durante el curso de la asignatura leer literatura financiera.

Competencias - Objectives

Competences

GENERALES

CG01	Capacidades cognitivas de análisis y síntesis aplicadas a situaciones de negocios y problemáticas organizativas de gestión.	
	RA01	Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamiento de nivel medio.
	RA02	Selecciona los elementos más significativos y sus relaciones en las situaciones planteadas.
	RA03	Identifica las carencias de información y establece relaciones con elementos externos a la situación planteada.
CG02	Gestión de la información y de datos como elementos clave para la toma de decisiones y la identificación, formulación y resolución de problemas empresariales.	
	RA01	.Busca, conoce, sintetiza y utiliza adecuadamente datos primarios y secundarios procedentes de diversas fuentes.
	RA02	Conoce y usa Internet para buscar y manejar información, textos y datos.
CG06	Compromiso ético en la aplicación de valores morales y los de la organización frente a dilemas éticos y de responsabilidad social corporativa.	
	RA01	Reflexiona y conoce los límites del comportamiento íntegro y acorde con los valores personales y profesionales del entorno cultural en el desarrollo de la aplicación práctica de los conocimientos de la asignatura.
	RA02	Identifica en los ejercicios y casos prácticos las actuaciones profesionales que se corresponden con valores éticos.
	RA03	Es honesto en actividades académicas y no es pasivo ante la deshonestidad de otros.
CG07	Capacidad de gestión del tiempo con el objetivo de mejorar la efectividad personal y del equipo dentro del marco de las organizaciones empresariales, su entorno y su gestión.	
	RA01	Planifica su trabajo personal de una manera viable y sistemática.
	RA02	Se integra y participa en el desarrollo organizado de un trabajo en grupo. Planifica un proyecto complejo.



	RA03	Gestiona su tiempo participando en la fijación de fechas de entrega, exámenes y asume las responsabilidades de cumplir los objetivos, plazos y trabajos acordados.
CG08	Razonamiento crítico y argumentación acorde con la comprensión del conocimiento y del saber sobre las organizaciones empresariales, su contexto externo y su proceso de administración y dirección.	
	RA01	Identifica los supuestos y las limitaciones de métodos y metodologías de trabajo.
	RA02	Asume una posición de evaluación crítica de teorías y métodos de trabajo, empleando un nivel de análisis adecuado.
CG09	Capacidad de aprendizaje autónomo para seguir formándose para aprender a aprender las habilidades cognitivas y los conocimientos relevantes aplicados a la actividad profesional y empresarial.	
	RA01	Busca, lee, depura, analiza, sintetiza y comprende críticamente materiales bibliográficos de referencia, así como materiales que presentan resultados de investigaciones, memorias, textos de supervisión profesional, y otros materiales de carácter aplicado.
ESPECÍFICAS		
CE10	Conocimiento y capacidad de utilizar las técnicas de valoración de activos, analizar y seleccionar inversiones, discernir fuentes de financiación, y diseñar e implantar las estrategias y técnicas financieras de gestión avanzada de la empresa.	
	RA01	Conoce y comprende los diversos métodos de selección de inversiones, y tiene capacidad de elección del más adecuado y capacidad para aplicarlos en la toma de decisiones reales.
	RA02	Conoce los conceptos teóricos sobre valoración de empresas (Flujo de Caja Libre, Coste de Capital) y los diferentes métodos de valoración de empresas existentes y es capaz de escoger de manera crítica, el o los métodos más apropiados en cada caso. Domina y aplica en la práctica los métodos del descuento de flujos de caja (DCF) y de los múltiplos.
	RA03	Conoce las teorías existentes sobre como se puede crear o no valor a través de la política de endeudamiento: Teoría de Modigliani y Miller, Teoría del Equilibrio (Trade off); Teoría de la Jerarquía Financiera y Teoría Organiza
	RA04	Conoce las teorías existentes sobre como se puede crear o no valor a través de las políticas de dividendos: Teoría de Modigliani y Miller y otras teorías sobre la política de dividendos. Conoce las variables a considerar en la definición de una política de dividendos.
	RA05	Comprende los fundamentos de las operaciones de Fusiones y Adquisiciones, los motivos que las impulsan, los procesos para llevar a cabo esas operaciones y los factores que pueden hacerlas fracasar.
	RA06	Conoce como dichas áreas se interrelacionan entre si para conseguir la estrategia de creación de valor por parte de la empresa.



Contents - Thematic Blocks

BLOQUE 1: SISTEMA FINANCIERO GLOBAL

Tema 1: INTRODUCCIÓN AL SISTEMA FINANCIERO GLOBAL 1.1 Introducción: flujos financieros del sistema económico 1.2 Intervinientes, productos y mercados. Implicaciones en las estrategias empresariales 1.3 Regulación, supervisión e intervención.

Tema 2: INSTITUCIONES INTERNACIONALES EN EL SISTEMA FINANCIERO 2.1 Concepto de dinero: creación y precio 2.2 El papel de los Bancos Centrales e instrumentación de las políticas monetarias 2.3 Instituciones en la Unión Europea

Tema 3: LOS MERCADOS INTERBANCARIOS 3.1 Características y tipos de mercado. 3.2 Productos: depósitos, repos, divisas, deuda pública y privada 3.3 Rentabilidad, Riesgos y liquidez

BLOQUE 2: ACTIVIDAD CREDITICIA

Tema 4: LAS ENTIDADES DE CRÉDITO y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS 4.1 Normativa y operativa de las entidades de crédito 4.2 Gestión de los riesgos en las entidades de crédito 4.3 Otras entidades de crédito

BLOQUE 3: LOS MERCADOS DE VALORES

Tema 5: ORGANIZACIÓN Y ENTIDADES RELACIONADAS CON EL MERCADO DE VALORES 5.1 Normativa y organización de los mercados de valores 5.2 La protección al inversor

Tema 6: MERCADOS BURSÁTILES 6.1 Estructura y organización de las Bolsas de Valores 6.2 Operaciones y funcionamiento del mercado bursátil

Tema 7: MERCADOS DE DEUDA PÚBLICA 7.1 Estructura y organización de los mercados de deuda 7.2 Operaciones y funcionamiento del mercado de renta fija

Tema 8: MERCADOS DE DERIVADOS 8.1 Concepto y tipología de contratos de opción y futuros 8.2 Mercados oficiales y OTC (over the counter)

TEACHING METHODOLOGY

General methodological aspects of the subject

In-class Methodology: Activities

Lecciones de carácter expositivo

Análisis y resolución de casos y ejercicios individuales o colectivos

Presentaciones orales de temas y casos, ejercicios y trabajos.

CG01, CG02, CG03, CEO1

Non-Presential Methodology: Activities

Estudio individual y lectura organizada

Tutorías académicas

CG01, CG02, CG03,
CG09, CEO1

SUMMARY STUDENT WORKING HOURS

HORAS PRESENCIALES



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

GUÍA DOCENTE

2024 - 2025

Lecciones de carácter expositivo	Análisis y resolución de casos y ejercicios, individuales o colectivos	Debates
14.00	9.00	7.00
HORAS NO PRESENCIALES		
Estudio individual y lectura organizada	Aprendizaje colaborativo	Estudio individual y lectura organizada
25.00	5.00	15.00
CRÉDITOS ECTS: 3,0 (75,00 horas)		

EVALUATION AND CRITERIA

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Examen final individual	Evaluación individual: Para aprobar los alumnos del curso debe alcanzar una calificación de 5 o más en el examen final. Para aprobar el curso, los estudiantes deben obtener un nota media ponderada de 5 o más, bajo los criterios anteriores. Examen de recuperación (retake). En caso de suspender la primera prueba, los estudiantes pueden repetir el examen final (segunda convocatoria) de nuevo. La nota final de la curso será 100% el de la repetición examen. Ningún otro parámetro será tomado en consideración. Los estudiantes deben por tanto alcanzar una calificación de 5 o más para aprobar la asignatura. Las recuperaciones son generalmente programados al final del año académico.	45
Realización de trabajos dirigidos en las clases, pruebas y casos prácticos	Dominio en la resolución de las pruebas. Demostrar conocimiento de los temas y presentarlos ordenadamente y con fundamento. Profundidad y pertinencia del análisis.	30
La actividad de evaluación será la presentación oral de los trabajos bien individuales/bien en grupo de cada uno de los estudiantes.	El criterio de evaluación será el correcto uso del lenguaje económico-financiero por parte de los estudiantes, así como la exactitud en su expresión oral y estilo de comunicación.	10
Participación activa en la dinámica de clase	Aportación de ideas, sugerencias, razonamientos que aporten al desarrollo de los elementos de discusión en clase y que los amplíen. No se tomarán como referencia positiva comentarios obvios o poco elaborados.	10



Autoevaluación y coevaluación	Los estudiantes se autoevaluarán entre ellos en base a los trabajos de equipo e individuales expuestos en clase.	5
-------------------------------	--	---

Ratings

Tanto en caso de dispensa de escolaridad como en caso de recuperación la calificación final de la asignatura dependerá únicamente del examen final, por consiguiente no se tendrá en consideración la evaluación continua (entrega de trabajos, participación activa...). El alumno tendrá que obtener, al menos, una calificación de 5 puntos sobre 10 puntos en el examen para aprobar la asignatura y la nota máxima será de 7 puntos.

WORK PLAN AND SCHEDULE

Actividades	Fecha de realización	Fecha de entrega
Construcción por equipos de una cartera de 4 valores de renta variable europea con revisiones de la misma cada tres semanas. Exposición de la metodología y fundamento (tanto en la construcción inicial de la cartera como en las revisiones/reajustes) para seleccionar dichos activos así como el impacto que tienen en el conjunto de la cartera y frente a un índice de referencia seleccionado por el docente. Los equipos tendrán 15' en cada sesión para presentación de sus trabajos.	Sesión 1, Sesión 6 y Sesión 9	Sesión 1, Sesión 6 y Sesión 9
Comentario de un texto relacionado con la actualidad financiero-económica mundial por equipos. Cada miembro del equipo tendrá la obligación de participar de forma activa tanto en la elaboración de una breve presentación en powerpoint como en la presentación oral.	Sesión 6	Sesión 6
Comentario de un texto relacionado con la actualidad financiero-económica mundial por equipos. Cada miembro del equipo tendrá la obligación de participar de forma activa tanto en la elaboración de una breve presentación en power point como en la presentación oral de la misma.	Sesión 8	Sesión 8
Introducción a la asignatura y a los conceptos básicos de la matemática financiera que afectan a la asignatura.	Sesión 1	Sesión 1
Bloque 1: Tema 1.1, 1.2 y 1.3.	Sesión 2	Sesión 2
Bloque 1: Tema 2.1, 2.2, y 2.3.	Sesión 3	Sesión 3



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

GUÍA DOCENTE
2024 - 2025

Bloque 1: Tema 3.1, 3.2 y 3.3.	Sesión 4	Sesión 4
Bloque 2: Tema 4.1, 4.2 y 4.3.	Sesión 5	Sesión 5
Bloque 3: Tema 5.1 y 5.2.	Sesión 6	Sesión 6
Bloque 3: Tema 6.1 y 6.2.	Sesión 7	Sesión 7
Bloque 3: Tema 7.1 y 7.2.	Sesión 8	Sesión 8
Bloque 3: Tema 8.1 y 8.2	Sesión 9	Sesión 9
Revisión y presentación de las carteras de inversión. Presentación del organismos de supervisión financiera europeo y presentación de un caso práctico. Repaso de los conceptos más importantes cubiertos en la asignatura. Preguntas y aclaraciones.	Sesión 10	Sesión 10

BIBLIOGRAPHY AND RESOURCES

Basic Bibliography

Capítulos y libros de texto

Mishkin, Frederic .S: Moneda, Banca y mercados financieros. Edit. Pearson Educación. México.2014. Capítulos 8 y 18.

Fabozzi, Frank J., Modigliani, Franco P., Jones. Frank J. Foundations of Financial Markets and Institutions. Edit. Pearson New International. 2014.

Geert Bekaert and Robert Hodrick, International Financial Management, Pearson Prentice Hall, 2nd Edition, 2012.

Schularick, M. and Taylor, A. (2012). "Credit Booms Gone Bust: Monetary Policy, Leverage Cycles, and Financial Crises, 1870-2008" American Economic Review 102 (2), 1029- 1061.

Artículos

Gorton, G. B. (2009). "Slapped in the Face by the Invisible Hand: Banking and the Panic of 2007." Paper prepared for the Federal Reserve Bank of Atlanta's 2009 Financial Markets Conference: Financial Innovation and Crisis, May 11-13, 2009.

Jordà, Ò., Schularick, M., & Taylor, A. M. (2016). "The great mortgaging: housing finance, crises and business cycles." Economic Policy, 31(85), 107-152

Eichengreen, B. and Mitchener, K. (2003). "The Great Depression as a Credit Boom Gone Wrong." NBER Working Paper.

Calomiris, C. and J. Mason. (2003). "Fundamentals, Panics, and Bank Distress during the Great Depression." The American Economic Review 93:5, pp. 1615-47.

Páginas web



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

GUÍA DOCENTE

2024 - 2025

www.ecb.europa.eu;

www.bde.es;

<https://www.stlouisfed.org/>

www.cnmv.es;

www.sec.gov; www.bis.org;

www.oecd.org.

www.worldbank.org.

<https://www.federalreserve.gov/>

Apuntes y otros materiales

Presentaciones, casos y videos facilitados durante el curso